

Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A.

Société anonyme

**Siège social: 46A, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855Luxembourg**

CONSTITUTION DE SOCIÉTÉ

du 19 décembre 2016

Numéro 1673/2016

In the year two thousand and sixteen, on the nineteenth day of December.

Before the undersigned Maître Marc LOESCH, notary residing in Mondorf-les-Bains, Grand-Duchy of Luxembourg.

THERE APPEARED:

Stichting Midhurst II, a foundation (*Stichting*), incorporated and existing under the laws of The Netherlands, with registered office at Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, The Netherlands, registered with The Netherlands Chamber of Commerce under number 856986653,

duly represented by Me Thomas Allain, lawyer, professionally residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy under private seal given in Amsterdam, on 14 December 2016.

The proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as stated above, requested the officiating notary to enact the deed of incorporation of a public limited company (*société anonyme*), which it wishes to incorporate with the following articles of association:

A. NAME – DURATION – PURPOSE – REGISTERED OFFICE

Article 1 Name – Legal form

There is hereby established a company in the form of a *société anonyme*, under the name of “**Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A.**” (the “**Company**”) which shall have the status of a securitisation company (*société de titrisation*) within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation, as amended (the “**Securitisation Law**”) and shall be subject to and governed by the Securitisation Law, the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended (the “**Companies Law**”) as well as by the present articles of association.

Article 2 Duration

The Company is incorporated for an unlimited period of time. It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 3 Purpose

3.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the assets, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also, to the extent permitted by law and these articles of association, transfer or dispose of the claims and other assets it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

3.2 The Company may, in this same context and within the limits of the Securitisation Law, grant, acquire, dispose and invest in loans, acquire, dispose and invest in stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, units, warrants and other securities, assets and rights. The Company may, within the limits of the Securitisation Law, and in favor of its creditors only, grant pledges, other guarantees or security interests of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an

ancillary basis.

3.3 The Company may open one or several compartments in accordance with Article 7 of these articles of association.

3.4 The Company may, within the limits of the Securitisation Law, perform all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as, all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above. The assets of the Company may only be assigned in accordance with the terms of the securities issued to finance the acquisition of such assets.

Article 4 Registered office

4.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The board of directors may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and amend these articles of association accordingly.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors.

4.4 In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

B. SHARE CAPITAL – SHARES – REGISTER OF SHARES – OWNERSHIP AND TRANSFER OF SHARES

Article 5 Share capital

5.1. The Company's issued share capital is set at thirty thousand euro (EUR 30,000) consisting of thirty (30) shares having a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000) each.

5.2 Under the terms and conditions provided by law, the Company's

issued share capital may be increased by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.3 Any new shares to be paid for in cash will be offered by preference to the existing shareholder(s). In case of plurality of shareholders, such shares will be offered to the shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the period of time during which such preferential subscription right may be exercised. This period may not be less than thirty (30) days from the date of dispatch of a registered letter sent to the shareholder(s), announcing the opening of the subscription. However, subject to the terms and conditions provided by law, the general meeting of shareholders, called (i) either to resolve upon an increase of the Company's issued share capital (ii) or upon the authorisation to be granted to the board of directors to increase the Company's issued share capital, may limit or suppress the preferential subscription right of the existing shareholder(s) or authorise the board of directors to do so. Such resolution shall be adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.4 Under the terms and conditions provided by law, the Company's issued share capital may be reduced by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 6 Shares

6.1 The Company's share capital is divided into shares, each of them having the same par value.

6.2 The Company may have one or several shareholders.

6.3 The death, legal incapacity, dissolution, bankruptcy or any other similar event regarding the sole shareholder, as the case may be, or any other shareholder shall not cause the Company's dissolution.

6.4 The Company may, to the extent and under the terms and conditions provided by law, repurchase or redeem its own shares.

6.5 The Company's shares are in registered form and may not be converted into shares in bearer form.

6.6 Fractional shares shall have the same rights on a fractional basis as whole shares, provided that shares shall only be able to vote if the number of fractional shares may be aggregated into one or more whole shares. If there are fractions that do not aggregate into a whole share, such fractions shall not be able to vote.

Article 7 Compartments

7.1 The board of directors of the Company may create one or more compartments within the Company (the “**Compartment**” or the “**Compartments**”). Each Compartment shall, unless otherwise provided for in the resolution creating such Compartment, contain a distinct part of the Company’s assets and liabilities. The resolution creating one or more Compartments within the Company, as well as any subsequent amendments thereto, shall be binding as of the date of such resolution, including against any third party.

7.2 As between investors and creditors, each Compartment of the Company shall be treated as a separate entity. Rights of investors and creditors of the Company that (i) have, when coming into existence, been designated as relating to a Compartment or (ii) have arisen in connection with the creation, the operation or the liquidation of a Compartment are, except if otherwise provided for in the resolution of the board of directors having created the relevant Compartment, strictly limited to the assets of that Compartment and which shall be exclusively available to satisfy such investors and creditors. Creditors and investors of the Company whose rights are not related to a specific Compartment of the Company shall have no rights to the assets of any such Compartment.

7.3 Each Compartment of the Company may be separately liquidated without such liquidation resulting in the liquidation of another Compartment or of the Company itself.

7.4 The Company may issue securities whose value or yield is linked to specific Compartments, assets or risks, or whose repayment is subject to the repayment of other instruments, certain claims or certain classes of shares. The Company may issue one or more series of securities whose value or yield is linked to the same Compartment.

7.5 Fees, costs, expenses and other obligations of the Company incurred on behalf of the Company shall be payable equally by the existing Compartments.

Article 8 Limited recourse

8.1 The investors and the creditors acknowledge and accept that once all the assets allocated to the Compartment under which they have invested or in respect of which their claims have arisen, have been realised, they are not entitled to take any further steps against the Company or any other of its Compartments to recover any further sums due and the right to receive any such sum shall be extinguished.

8.2 In accordance with article 64 of the Securitisation Act 2004, the investors and the creditors expressly accept, and shall be deemed to have accepted by entering into contractual obligations with the Company, that priority of payment and waterfall provisions will be included in the relevant issue documentations and they expressly accept, and shall be deemed to have accepted the consequences of such priority of payments and waterfall provisions.

8.3 The rights of the shareholders of the Company are limited to the assets of the Company which are not allocated to a Compartment.

Article 9 Non-Petition

In accordance with article 64 of the Securitisation Act 2004, any investor in, and any creditor and shareholder of, the Company and any person which has entered into a contractual relationship with the Company (the “**Contracting Party**”) agrees, unless expressly otherwise agreed upon in writing between the Company and the investor, the creditor or the Contracting Party, not to (1) petition for bankruptcy of the Company or request the opening of any other collective or reorganisation proceedings against the Company or (2) seize any assets of the Company, irrespective of whether the assets in question belong to (i) the Compartment in respect of which the investor has invested or in respect of which the Creditor or the Contracting Party have contractual rights against the Company, (ii) any other Compartment or (iii) the assets of the Company which have not been allocated to a Compartment (if any).

Article 10 Subordination

10.1 Any claims which the shareholders of the Company may have against the Company (in such capacity) are subordinated to the claims which any creditors of the Company or any investors in the Company may have.

10.2 The investors accept and acknowledge that their rights under a Compartment may be subordinated to the rights of other investors under, and/or creditors of, the same Compartment.

Article 11 Register of shares

11.1 A register of shares will be kept at the Company's registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register of shares will contain all relevant information required by the Companies Law and will in particular contain the name of each shareholder, his/her/its residence or registered or principal office, the number of shares held by such shareholder, the indication of the payments made on the shares, any transfer of shares and the dates thereof pursuant to article 9.4 of these articles of association as well as any security rights granted on shares.

11.2 Each shareholder will notify the Company by registered letter his/her/its address and any change thereof. The Company may rely on the last address of a shareholder received by it.

Article 12 Ownership and transfer of shares

12.1 Proof of ownership of shares may be established through the recording of a shareholder in the register of shares. Certificates of these recordings will be issued and signed by the chairman of the board of directors, by any two of its members or by the sole director, as the case may be, upon request and at the expense of the relevant shareholder.

12.2 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such share in relation to the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a share held by several owners until one owner has been designated.

12.3 The shares are freely transferable, subject to the terms and conditions of the law.

12.4 Any transfer of shares will become effective towards the Company

and third parties either through the recording of a declaration of transfer into the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or upon notification of the transfer to or upon the acceptance of the transfer by the Company, pursuant to which any director may record such transfer in the register of shares.

12.5 The Company, through any of its directors, may also accept and enter into the register of shares any transfer referred to in any correspondence or in any other document which establishes the transferor's and the transferee's consent.

C. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Article 13 Powers of the general meeting of shareholders

13.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Companies Law and by these articles of association.

13.2 If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the "sole shareholder", depending on the context and as applicable and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Article 14 Convening of general meetings of shareholders

14.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the statutory auditor(s).

14.2 It must be convened by the board of directors or the statutory auditor(s) upon the written request of one or several shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from the receipt of such request.

14.3 The convening notice for every general meeting of shareholders shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and may be made

through announcements filed with the Luxembourg Trade and Companies' Register and published at least fifteen (15) days before the meeting, on the *Recueil électronique des sociétés et associations* and in a Luxembourg newspaper. In such case, notices by mail shall be sent at least eight (8) days before the meeting to the registered shareholders by ordinary mail (*lettre missive*). Alternatively, the convening notices may be exclusively made by registered mail or, if the addressees have individually agreed to receive the convening notices by another means of communication ensuring access to the information, by such means of communication.

14.4 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice or publication.

Article 15 Conduct of general meetings of shareholders

15.1 The annual general meeting of shareholders shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices

15.2 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of shareholders and who need neither be shareholders, nor members of the board of directors. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

15.3 An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

15.4 Quorum

No quorum shall be required for the general meeting of shareholders to validly act and deliberate, unless otherwise required by law or by these articles of association.

15.5 Vote

15.5.1 Each share entitles to one (1) vote, subject to the provisions of the law.

15.5.2 Unless otherwise required by law or by these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened will be adopted at a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstention and nil votes will not be taken into account.

15.6 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his/her/its proxy in writing by a signed document transmitted by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all shareholders.

15.7 Any shareholder who participates in a general meeting of shareholders by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such shareholder's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed to be present for the computation of quorum and majority.

15.8 Each shareholder may vote at a general meeting of shareholders through a signed voting form sent by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the resolution of the meeting as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of or against the proposed resolution or to abstain from voting thereon by marking the appropriate box with a cross. The Company will only take into account voting forms received prior to the general meeting of shareholders which they relate to.

15.9 The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

Article 16 Adjourning general meetings of shareholders

Subject to the provisions of the Companies Law, the board of directors may, during the course of any general meeting adjourn such general meeting for four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of one or several shareholder(s) representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Company. In the event of an adjournment, any resolution already adopted by the general meeting of shareholders shall be cancelled.

Article 17 Minutes of general meetings of shareholders

17.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder who requests to do so.

17.2 The sole shareholder, as the case may be, shall also draw and sign minutes of his/her/its resolutions.

17.3 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified conforming to the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors, by any two of its members or by the sole director, as the case may be.

Article 18 Amendment of the articles of association

Subject to the terms and conditions provided by law and the provisions of Article 7.3, these articles of association may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted with a majority of two-thirds of the votes validly cast at a meeting where at least half of the Company's issued share capital is present or represented on first call. On second call, the resolution will be passed with a majority of two-thirds of the votes validly cast at the meeting, regardless of the portion of capital present or represented at the meeting. Abstention and nil votes will not be taken into account.

D. MANAGEMENT

Article 19 Composition and powers of the board of directors

19.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members, who need not be shareholders of the Company. A majority of the directors composing the board shall be resident in

Luxembourg.

19.2 However, if the Company is incorporated by a single shareholder or if it is noted at a general meeting of shareholders that the Company has only one shareholder, the Company may be managed by a sole director until the general meeting of shareholders following the Company's awareness that several shareholders exist. If the Company has a sole director and to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

19.3 The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the Company's purpose and the provisions of the Securitisation Law and the Companies Law. All powers not expressly reserved by the Companies Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders, fall within the competence of the board of directors.

19.4 The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution.

19.5 In accordance with article 60 of the Companies Law, the Company's daily management and the Company's representation in connection with such daily management may be delegated to one or several members of the board of directors or to any other person, shareholder or not, acting alone or jointly. The board of directors may also appoint a company secretary. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors. Such persons may be appointed in relation to one or more specific Compartments of the Company.

19.6 The Company may enter with any Luxembourg or foreign entity or individuals into management or advisory agreements according to which such entity or individuals or any other entity or individuals previously approved by it will supply the Company with recommendations and advice

with respect to the conduct of the Company's business and the accomplishment of its purpose, and according to which such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the board of directors of the Company, manage the Company's assets. The management or advisory agreements shall contain the rules governing the amendment or expiration of such agreements which are otherwise concluded for an unlimited period. Such management or advisory agreements may be entered into in relation to one or more specific Compartments of the Company.

19.7 The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument to any person acting alone or jointly with others as agent of the Company.

Article 20 Election of the chairman and the secretary of the Board of Directors

The board of directors may elect a chairman from among its members. It may also choose a secretary who does not need to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

Article 21 Election and removal of directors and term of the office

21.1 Directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their remuneration and term of the office. The general meeting of shareholders may decide to elect directors of different classes, namely class A directors (the “**Class A Directors**”) and class B directors (the “**Class B Directors**”). Any reference made hereinafter to the “directors” shall be construed as a reference to the Class A Directors and/or the Class B Directors, depending on the context and as applicable.

21.2 If a legal entity is elected director of the Company, such legal entity must designate an individual as permanent representative who shall execute this role in the name and for the account of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director and may not be a director at the same time.

21.3 Any director may be removed at any time, without notice and without cause by the general meeting of shareholders.

21.4 The term of the office of a director may not exceed six (6) years and any director shall hold office until its/his/her successor is elected. Any director may also be re-elected for successive terms.

Article 22 Vacancy in the office of a director

22.1 If a vacancy in the office of a member of the board of directors because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement or otherwise occurs, such vacancy may be filled, on a temporary basis, by the remaining board members until the next general meeting of shareholders, which shall resolve on a permanent appointment, as deemed suitable.

22.2 If, in case of plurality of shareholders, the total number of members of the board of directors falls below three (3) such vacancy must be filled without undue delay either by the general meeting of shareholders or, on a temporary basis, by the remaining board members until the next general meeting of shareholders, which shall resolve on the permanent appointment.

22.3 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.

Article 23 Convening meetings of the board of directors

23.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman or by any two (2) of its members at the place indicated in the notice of the meeting as described in the next paragraph.

23.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to the directors twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting by mail, facsimile, electronic mail or any other means of communication, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be indicated in the notice. Such convening notice is not necessary in case of assent of each director in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. Also, a convening notice is not required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors. No convening notice shall furthermore be required in case all members of the board of directors are present or represented at a meeting of the board of

directors or in the case of resolutions in writing pursuant to these articles of association.

Article 24 Conduct of meetings of the board of directors

24.1 The chairman of the board of directors shall preside at all meeting of the board of directors. In his/her/its absence, the board of directors may appoint another director as chairman *pro tempore*.

24.2 Quorum

The board of directors can act and deliberate validly only if at least two of its members are present or represented at a meeting of the board of directors. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of directors, the board of directors may deliberate or act validly only if at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director is present or represented at the meeting.

24.3 Vote

Resolutions are adopted with the approval of a majority of the members present or represented at a meeting of the board of directors. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of directors, decisions shall be taken by a majority of the directors present or represented including at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director. The chairman shall not have a casting vote.

24.4 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing any other director as his/her/its proxy in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. Any director may represent one or several of his/her/its colleagues.

24.5 Any director who participates in a meeting of the board of directors by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such director's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed to be present for the computation of quorum and majority. A meeting of the board of directors held through such means of communication is deemed to be held at the Company's registered office.

24.6 The board of directors may unanimously pass resolutions in writing which shall have the same effect as resolutions passed at a meeting of the board of directors duly convened and held. Such resolutions in writing are passed when dated and signed by all directors on a single document or on multiple counterparts, a copy of a signature sent by mail, facsimile, e-mail or any other means of communication being sufficient proof thereof. The single document showing all the signatures or the entirety of signed counterparts, as the case may be, will form the instrument giving evidence of the passing of the resolutions, and the date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 25 Conflict of interests

25.1 Save as otherwise provided by the Companies Law, any director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of directors, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.

25.2 Where the Company comprises a single director, transactions made between the Company and the director having an interest conflicting with that of the Company are only mentioned in the resolution of the sole director.

25.3 Where, by reason of a conflicting interests, the number of directors required in order to validly deliberate is not met, the board of directors may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.

25.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of directors or the sole director relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

25.5 The daily manager(s) of the Company, if any, are *mutatis mutandis* subject to articles 25.1 to 25.4 of these articles of association provided that if only one (1) daily manager has been appointed and is in a

situation of conflicting interests, the relevant decision shall be adopted by the board of directors.

Article 26 Minutes of meetings of the board of directors

26.1 The secretary or, if no secretary has been appointed, the chairman shall draw minutes of any meeting of the board of directors, which shall be signed by the chairman or by the secretary, as the case may be, or, by one (1) Class A Director and one (1) Class B Director, if applicable.

26.2 The sole director, as the case may be, shall also draw and sign minutes of his/her/its resolutions.

26.3 Any copy and any excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by any member of the board of directors, or by the sole director, as the case may be or by the company secretary.

Article 27 Dealing with third parties

The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the signature of the sole director, or if the Company has several director, by the joint signature of one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable.

Within the limits of the daily management, the Company will be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power in relation to the daily management of the Company has been delegated, if applicable, acting alone or jointly in accordance with the rules of such delegation.

E. AUDIT AND SUPERVISION

Article 28 Auditors

The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an independent auditor (*réviseur d'entreprises*) appointed by the board of directors and remunerated by the Company.

The independent auditor shall fulfil all duties provided for by the Companies Law and the Securitisation Law.

F. FINANCIAL YEAR – PROFITS – INTERIM DIVIDENDS

Article 29 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of July of each year and shall end on the thirtieth of June of the following year.

Article 30 Profits

30.1 Each year on the thirtieth of June, the accounts are closed and the directors shall prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect such inventory and balance sheet at the Company's registered office.

30.2 On separate accounts (in addition to the accounts held by the Company in accordance with the Companies Law and normal accounting practice), the Company shall determine at the end of each financial year, the result of each Compartment which will be determined as follows:

The result of each Compartment will consist in the balance of all income, profits or other receipts paid or due in any other manner in relation to the relevant Compartment (including capital gains, liquidation surplus and dividends distribution) and the amount of the expenses, losses, taxes and other transfers of funds incurred by the Company during this exercise and which can regularly and reasonably be attributed to the management, operation of such Compartment (including fees, costs, corporate income tax on capital gain and expenses relating to dividend distribution).

30.3 From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company, as stated in Article 5 (*Share Capital*) or as increased or reduced from time to time as provided in Article 5.

30.4 The remainder of the annual net profits shall be distributed as dividends to the shareholders in accordance with the Securitisation law. Distributions may be paid in such currency and at such time and place as the board of directors shall determine from time to time.

30.5 Interim dividends may be distributed in compliance with the terms and conditions provided for by the Companies Law.

30.6 The general meeting of shareholders may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as prescribed by the general meeting.

Art. 31 Interim dividends – Share premium

31.1 The board of directors may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Companies Law.

31.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholder(s) subject to the provisions of the Companies Law and these articles of association.

G. LIQUIDATION

Art. 32 Liquidation of Compartments

Without prejudice to the provisions contained in Article 7 (Compartments), each Compartment of the Company may be put into liquidation and its securities redeemed by a decision of the board of directors of the Company.

Article 33 Liquidation

33.1 In the event of the Company's dissolution, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, individuals or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders resolving on the Company's dissolution which shall determine the liquidators'/liquidator's powers and remuneration.

33.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of the Company held by them.

H. GOVERNING LAW

Article 34 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

TRANSITIONAL PROVISIONS

1) The Company's first financial year shall begin on the date of the Company's incorporation and shall end on 30th June 2017.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2017.

3) Interim dividends may also be made during the Company's first financial year.

SUBSCRIPTION AND PAYMENT

Stichting Midhurst II, aforementioned, represented as stated above, declares to subscribe to all the thirty (30) shares representing the share capital of the Company.

All the shares are entirely paid-up in cash, so that the amount of thirty thousand euro (EUR 30,000) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

DECLARATION

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions provided for in article 26 and 27 of the Companies Law, and expressly states that they have all been complied with.

EXPENSES

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incurred by the Company or which shall be borne by the Company in connection with its incorporation are estimated at one thousand four hundred euro (EUR 1,400.-).

GENERAL MEETING OF THE SOLE SHAREHOLDER

The incorporating shareholder, representing the Company's entire issued share capital, immediately passed the following resolutions:

1. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members.

2. The following persons are appointed as Class A Directors of the Company:

- Mr. **Patrick Stampfli**, born in Derendingen, Switzerland, on 11 November 1967, residing professionally at Central 2, CH-8021 Zürich, Switzerland;

- Mr. **Alastair Woodward**, born in Windsor, United Kingdom, on 24 September 1973, residing professionally at 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg;

3. The following persons are appointed as Class B Directors of the Company:

- Mr. **Christiaan van Arkel**, born in Bangkok, Thailand, on 21 March 1973, professionally residing at 46a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

- Mr. **Robert Jan Schol**, born in Delft, The Netherlands on 1st August 1959, professionally residing at 46a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4. The term of the office of the members of the board of directors shall end on the date when the general meeting of shareholders/sole shareholder, as the case may be, shall resolve upon the approval of the Company's accounts of the financial year 2020 or at any time prior to such date as the general meeting of shareholders/sole shareholder, as the case may be, may determine.

5. The address of the Company's registered office is set at 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that, on request of the proxyholder of the appearing party, this deed is worded in English followed by a French translation. On the request of the same appearing proxyholder and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will be prevailing.

Whereof this notarial deed is drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, known to the notary by name, surname, civil status and residence, the said proxyholder signed together with the notary this original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

L'an deux mille seize, le dix-neuvième jour du mois de décembre.

Par-devant nous Maître Marc LOESCH, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché de Luxembourg.

A COMPARU:

Stichting Midhurst II, une fondation (*stichting*), régie par le droit des Pays-Bas, ayant son siège social à Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, Pays-Bas et immatriculée auprès de la Chambre de Commerce des Pays-Bas sous le numéro 856986653,

dûment représentée par Maître Thomas Allain, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 14 décembre 2016

à Amsterdam.

Ladite procuration, paraphée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et le notaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

La comparante a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte de constitution d'une société anonyme qu'elle souhaite constituer avec les statuts suivants:

A. NOM – DURÉE – OBJET – SIÈGE SOCIAL

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société anonyme sous la dénomination « **Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A.** » (ci-après la « **Société** ») qui aura le statut de société de titrisation au sens de la loi du 22 mars 2004 sur la titrisation, telle qu'amendée (la « **Loi sur la Titrisation** »), sera régie par la Loi sur la Titrisation, la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **Loi sur les Sociétés** »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute à tout moment et sans cause par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 3 Objet

3.1 La Société a pour objet exclusif de conclure une ou plusieurs opérations de titrisation conformément à la Loi sur la Titrisation et la Société pourra, dans ce contexte, assumer les risques, existants ou futurs, liés à la possession de biens meubles ou immeubles, corporels ou incorporels, de même que les risques résultants d'engagements assumés par des tiers ou inhérents à tout ou partie des activités réalisées par des tiers, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière. La Société pourra assumer ces risques par l'acquisition de biens, l'octroi de garanties ou en s'engageant par tout autre moyen. Elle pourra aussi, dans la mesure prévue par la loi et les présents statuts, transférer ou disposer des titres et autres biens qu'elle détient, qu'ils soient présents ou futurs, dans une ou plusieurs opérations ou de façon régulière.

3.2 La Société pourra, dans ce même contexte et dans les limites de Loi sur la Titrisation, accorder, acquérir, disposer et investir dans des prêts, valeurs mobilières, titres, actifs, obligations, billets à ordre, fonds commun de placement, instruments financiers dérivés, avances, actions, bons de souscriptions et autres valeurs mobilières. La Société pourra accessoirement, dans les limites de la Loi sur la Titrisation, octroyer en faveur de ses créanciers uniquement des gages et d'autres garanties et sûretés, de quelque nature que ce soit, à toute entité luxembourgeoise ou étrangère et conduire, de manière accessoire, des opérations de prêt de titres.

3.3 La Société pourra ouvrir un ou plusieurs compartiments conformément à l'article 7 des présents statuts.

3.4 La Société pourra, dans les limites de la Loi sur la Titrisation, exercer toutes transactions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet, ainsi que toutes opérations facilitant directement ou indirectement l'accomplissement de son objet dans tous les domaines décrits ci-dessus. Les actifs de la Société pourront seulement être transférés conformément aux termes des valeurs mobilières émises pour financer l'acquisition de ces actifs.

Article 4 Siège social

4.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration. Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

4.3 Il peut être créé, par une décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

4.4 Si le conseil d'administration détermine qu'un événement extraordinaire de nature politique ou économique, circonstances sociales ou un désastre naturel se sont produits ou sont sur le point de se produire, et que ces derniers risquent d'interférer avec le cours normal des activités de la Société à son siège social, le siège social peut être déplacé temporairement à l'étranger.

jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Cette mesure temporaire n'affectera pas la nationalité de la Société qui, malgré le transfère temporaire de son siège social, demeurera une société de droit luxembourgeois.

**B. CAPITAL SOCIAL – ACTIONS – REGISTRE
D'ACTIONS – PROPRIETE ET TRANSFERT DES ACTIONS**

Article 5 Capital social

5.1 La Société a un capital social émis de trente mille euros (EUR 30.000), représenté par trente (30) actions ayant une valeur nominale de mille euro (EUR 1.000) chacune.

5.2 Aux conditions et termes prévus par la loi, le capital social émis de la Société pourra être augmenté par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

5.3 Toutes nouvelles actions à libérer en numéraire doivent être offertes par préférence à (aux) (l')actionnaire(s) existant(s) en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration doit déterminer la période au cours de laquelle ce droit préférentiel de souscription pourra être exercé, qui ne peut être inférieure à trente (30) jours à compter de l'envoi à chaque actionnaire d'une lettre recommandée annonçant l'ouverture de la période de souscription. L'assemblée générale des actionnaires peut, lorsqu'elle est appelée à (i) se prononcer sur une augmentation de capital social de la Société ou (ii) autoriser le conseil d'administration d'augmenter le capital social de la Société, restreindre ou supprimer le droit préférentiel de souscription de (des) (l')actionnaire(s) existant(s) par une résolution prise conformément aux dispositions applicables en matière de modification des statuts.

5.4 Aux conditions et termes prévus par la loi, le capital social émis de la Société pourra être réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 6 Actions

6.1 Le capital social de la Société est divisé en actions ayant

chacune la même valeur nominale.

6.2 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

6.3 Le décès, l'incapacité, la dissolution, la faillite ou tout autre évènement similaire concernant tout actionnaire ou l'actionnaire unique, le cas échéant, n'entraînera pas la dissolution de la Société.

6.4 La Société pourra, aux conditions et termes prévus par la loi, racheter ou retirer ses propres actions.

6.5 Les actions de la Société sont émises sous forme nominative et ne pourront être converties en titres au porteur.

6.6 Des fractions d'actions auront les mêmes droits d'un point de vue fractionnaire que des actions complètes, les fractions d'actions ne permettant de voter qu'à condition que ces dernières représentent ensemble une ou plusieurs actions. Si les fractions d'actions ne représentent pas ensemble une ou plusieurs actions, lesdites fractions ne permettront pas à leur détenteur de voter.

Article 7 Compartiments

7.1 Le conseil d'administration de la Société pourra créer un ou plusieurs compartiments au sein de la Société (le « **Compartiment** » ou les « **Compartiments** »). Sauf disposition contraire dans les résolutions créant un tel Compartiment, chaque Compartiment comprendra une partie distincte de l'actif et du passif de la Société. Les résolutions créant un ou plusieurs Compartiments au sein de la Société, ainsi que toutes modifications subséquentes, seront opposables à compter de la date des résolutions, y compris vis-à-vis des tiers.

7.2 Entre les investisseurs et les créanciers, chaque Compartiment de la Société devra être traité comme une entité séparée. Les droits des investisseurs et créanciers de la Société (i) qui lorsqu'ils sont nés, ont été désignés comme rattachés à un Compartiment ou (ii) qui sont nés de la création, du fonctionnement ou de la mise en liquidation d'un Compartiment sont, sauf disposition contraire dans les résolutions du conseil d'administration créant un tel Compartiment, strictement limités aux biens de ce Compartiment et seront exclusivement disponibles pour satisfaire ces investisseurs et créanciers. Les créanciers et investisseurs de la Société dont les droits ne sont

pas spécifiquement rattachés à un Compartiment déterminé de la Société n'auront aucun droit aux biens d'un tel Compartiment.

7.3 Chaque Compartiment de la Société pourra être liquidé séparément sans que cette liquidation n'entraîne la liquidation d'un autre Compartiment ou de la Société elle-même.

7.4 La Société pourra émettre des valeurs mobilières dont la valeur ou l'intérêt est lié à des Compartiments, biens ou autres engagements spécifiques, ou dont le remboursement dépend du remboursement d'autres instruments, de certains droits ou de certaines catégories d'actions.

7.5 Les frais, coûts, dépenses et autres obligations de la Société encourus pour le compte de la Société elle-même seront payables à parts égales par les Compartiments.

Article 8 Recours limité

8.1 Les investisseurs et les créanciers reconnaissent et acceptent qu'une fois que tous les avoirs alloués à chaque Compartiment en vertu duquel ils ont investi ou en vertu duquel sont nées leurs créances, ont été réalisés, ils ne sont pas en droit de prendre d'autres mesures contre la Société ou l'un quelconque des Compartiments afin de récupérer d'autres sommes qui leur seraient dues et le droit de recevoir de telles sommes sera éteint.

8.2 Les investisseurs et les créanciers acceptent expressément, et sont réputés avoir accepté en s'étant engagés contractuellement avec la Société, que l'ordre de priorité dans les paiements et que la politique de distribution seront inclus dans les documents d'émission pertinents et acceptent expressément, et sont réputés avoir accepté les conséquences d'un tel ordre de priorité dans les paiements et d'une telle politique de distribution.

8.3 Les droits des actionnaires de la Société sont limités aux avoirs de la Société qui n'ont pas été alloués à un Compartiment.

Article 9 Absence d'actions en procédures collectives

Conformément à l'article 64 de la Loi sur la Titrisation, tout investisseur dans, et tout créancier et tout actionnaire de, la Société et toute personne qui s'est engagée dans une relation contractuelle avec la Société (la « **Partie Contractante** ») accepte, à moins qu'il n'en ait été autrement décidé par écrit entre la Société et l'investisseur, le créancier ou la Partie Contractante, de ne

pas (1) demander la mise en faillite de la Société ou de demander l'ouverture de toute autre procédure collective ou de réorganisation contre la Société ou (2) saisir les actifs de la Société, peu importe si les actifs en question appartiennent (i) à un Compartiment dans lequel l'investisseur a investi ou en ce que le Créancier ou la Partie Contractante a contracté des droits allant à l'encontre de la Société, (ii) à tout autre Compartiment ou (iii) les actifs de la Société qui n'ont pas été alloués à un Compartiment (s'il en existe).

Article 10 Subordination

10.1 Toutes créances que les actionnaires de la Société peuvent avoir à l'encontre de la Société (en cette qualité) sont subordonnées aux créances que tous créanciers de la Société ou tous investisseurs de la Société pourraient avoir.

10.2 Les investisseurs et les créanciers acceptent expressément que leurs droits dans un Compartiment peuvent être subordonnés aux droits d'autres investisseurs dans, et/ou créanciers, du même Compartiment.

Article 11 Registre d'actions

11.1 Un registre d'actions est tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque actionnaire pour consultation. Ce registre contient le nom de chaque actionnaire, son/sa/leur résidence ou siège social ou bureau principal, le nombre d'actions détenu par chaque actionnaire, l'indication des paiements des actions, tout transfert d'actions et les dates des transferts en conformité avec l'Article 12.4 des présents statuts ainsi que toute sûreté octroyée sur les actions.

11.2 Chaque actionnaire notifie la Société par lettre recommandée avec accusé de réception sa/son/leur adresse et tout changement de cette dernière. La Société se basera sur la dernière adresse reçue de l'actionnaire.

Article 12 Propriété et transfert d'actions

12.1 L'enregistrement des actionnaires dans un registre des actions constitue la preuve de propriété des actions. Des certificats d'inscription seront émis et signés par le président du conseil d'administration, par deux des membres du conseil d'administration ou par l'administrateur unique, le cas échéant, sur demande et aux frais de l'actionnaire demandeur.

12.2 La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par action. Les

copropriétaires indivis d'une action devront désigner un représentant unique qui sera considéré vis-à-vis de la Société comme le seul titulaire de cette action. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette action, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.

12.3 Les actions sont librement cessibles dans les conditions prévues par la Loi.

12.4 Tout transfert d'actions nominatives deviendra opposable à la Société et aux tiers soit sur déclaration de cession inscrite dans le registre des actionnaires, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, ou sur notification d'une cession à la Société ou sur acceptation de la cession par la Société, suite à quoi tout administrateur enregistrera une telle cession dans le registre des actions.

12.5 La Société, par l'un quelconque de ses administrateurs, pourra également accepter et inscrire dans le registre des actions tout transfert présent dans toute correspondance ou dans tout document qui établit l'accord du cédant et du cessionnaire.

C. ASSEMBLEES GENERALES D'ACTIONNAIRES

Article 13 Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires

13.1 Les actionnaires exercent leurs droits collectifs au sein de l'assemblée générale des actionnaires, qui constitue un des organes sociaux de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.

13.2 Si la Société a un actionnaire unique, toute référence faite à « l'assemblée générale des actionnaires » devra, selon le contexte et le cas échéant, être entendue comme une référence à « l'actionnaire unique », et les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des actionnaires devront être exercés par l'actionnaire unique.

Article 14 Convocation des assemblées générales d'actionnaires

14.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut à tout moment être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le réviseur d'entreprise désigné par les statuts.

14.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) aux

comptes sur demande écrite d'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. En pareil cas, l'assemblée générale des actionnaires devra être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande aux lieux et date précisés dans cette demande.

14.3 Les convocations pour toute assemblée générale des actionnaires contiennent la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée et peuvent être faites par publication au registre des sociétés et publiées au minimum quinze (15) jours avant l'assemblée au Recueil électronique des sociétés et associations et dans un journal luxembourgeois. Dans ce cas, des notices par courriers seront envoyées au moins huit (8) jours avant l'assemblée aux actionnaires enregistrés par lettre missive.

14.4 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et ont reconnu avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable.

Article 15 Conduite des assemblées générales d'actionnaires

15.1 L'assemblée sera tenue dans les six (6) mois endéans la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg désigné par la notice de convocation. Les autres assemblées peuvent être tenues à l'endroit et au moment spécifié dans les notices de convocation.

15.2 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des actionnaires, et doit être composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau de l'assemblée s'assure tout particulièrement que l'assemblée est tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des actionnaires.

15.3 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale des actionnaires.

15.4 *Quorum*

Aucun quorum n'est requis pour que l'assemblée générale des actionnaires agisse et délibère valablement, sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts.

15.5 *Vote*

15.5.1 Chaque action donne droit à un (1) vote, sous réserve des dispositions de la loi.

15.5.2 Sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts, les décisions d'une assemblée générale des actionnaires valablement convoquée seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

15.6 Un actionnaire peut agir à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire, par procuration écrite et signée, transmise par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication, une copie de cette procuration étant suffisante pour la prouver. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires.

15.7 Tout actionnaire qui prend part à une assemblée générale des actionnaires par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et permettant que toutes les personnes participant à l'assemblée s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à l'assemblée, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité.

15.8 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui devront indiquer au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises

au vote, en cochant la case appropriée. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

15.9 Le conseil d'administration peut déterminer toutes les autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

Article 16 Ajournement des assemblées générales des actionnaires

Dans les conditions prévues par la Loi, le conseil d'administration peut ajourner toute assemblée générale d'actionnaires déjà commencée à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration doit prendre une telle décision à la demande des actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Dans l'hypothèse d'un ajournement d'une assemblée déjà commencée, toute décision déjà adoptée par l'assemblée générale des actionnaires sera annulée.

Article 17 Procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires

17.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout actionnaire qui en fait la demande.

17.2 De même, l'actionnaire unique, le cas échéant, rédige et signe un procès-verbal de ses décisions.

17.3 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers, doivent être certifiés conformes à l'original par le notaire ayant eu la garde de l'acte authentique, dans le cas où l'assemblée a été enregistrée par un acte notarié, ou signés par le président du conseil d'administration, par deux administrateurs ou par l'administrateur unique, le cas échéant.

Article 18 Modification des statuts

Sauf disposition contraire, les présents statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux-tiers des voix des actionnaires valablement exprimées lors d'une assemblée générale des actionnaires à laquelle plus de la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée à la première

convocation. Si le quorum n'est pas atteint à l'assemblée suivant la première convocation, une seconde assemblée pourra être convoquée et les statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux-tiers des votes, sans prendre en compte les portions du capital social représenté à l'assemblée. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

D. Administration

Article 19 Composition et pouvoirs du conseil d'administration

19.1 La Société sera administrée par un conseil d'administration se composant de trois (3) membres au moins qui ne doivent pas nécessairement être des actionnaires de la Société. Une majorité des administrateurs composant le conseil d'administration sera résident au Luxembourg.

19.2 Cependant, si la Société est constituée par un actionnaire unique ou s'il est constaté lors d'une assemblée générale des actionnaires que toutes les actions émises par la Société sont détenues par un seul actionnaire, la Société pourra être administrée par un seul administrateur et ce, jusqu'à la première assemblée générale des actionnaires faisant suite au moment de la constatation par la Société que ses actions sont à nouveau détenues par plus d'un actionnaire. Dans le cas où la Société a un seul administrateur et lorsque le terme « administrateur unique » n'est pas expressément mentionné dans les présents statuts, une référence au « conseil d'administration » utilisée dans les présents statuts doit être lue comme une référence à « l'administrateur unique ».

19.3 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour passer tous actes d'administration et de disposition dans les limites de l'objet social de la Société et des dispositions de la Loi sur la Titrisation et de la Loi sur les Sociétés. Tous pouvoirs que la Loi sur les Sociétés ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

19.4 Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire, en exprimant son approbation au moyen d'une ou de plusieurs lettres, télécopies ou tout autre moyen écrit, l'ensemble des écrits constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

19.5 Conformément aux dispositions de l'article 60 de la Loi sur les

Sociétés, le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette administration, à un ou plusieurs administrateurs ou à toute autre personne, actionnaire ou non agissant seuls ou conjointement. Le conseil d'administration détermine la désignation, les conditions de retrait et l'étendue des pouvoirs attachées à ces délégations de pouvoir. Ces personnes pourront être nommées relativement à un ou plusieurs Compartiments déterminés de la Société.

19.6 La Société pourra conclure des contrats de gestion ou de conseil avec toute entité luxembourgeoise ou étrangère ou tout individu selon lesquels l'entité ou individu ou toute autre entité ou individu ayant été préalablement approuvé(e) par elle fournira à la Société des recommandations et conseils relatifs à la conduite des affaires de la Société et à l'accomplissement de son objet, et suivant lesquels une telle société pourra gérer les biens de la Société, sur une base journalière et sujette au contrôle général et à la responsabilité ultime du conseil d'administration de la Société. Ces contrats de gestion ou de conseil contiendront les règles gouvernant leur modification et leur expiration, à défaut de quoi ils seront considérés comme conclus pour une durée illimitée. Ces contrats de gestion ou de conseil seront conclus en relation avec un ou plusieurs Compartiments de la Société.

19.7 La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé à toute personne agissant seule ou conjointement avec d'autres personnes comme mandataire de la Société.

Article 20 Election du président et du secrétaire du conseil d'administration

Le conseil d'administration choisi parmi ses membres un président du conseil d'administration. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui ne doit pas être un actionnaire ou un membre du conseil d'administration.

Article 21 Election et révocation des administrateurs et terme du mandat

21.1 Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs émoluments et la durée de leur mandat.

21.2 Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner une personne physique

comme représentant permanent, qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent qu'à la condition de lui avoir déjà désigné un successeur. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) administrateur et ne peut pas en même temps être lui-même administrateur.

21.3 Tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires.

21.4 Le terme du mandat des membres du conseil d'administration n'excède pas six (6) ans et tout administrateur continuera ses fonctions jusqu'à ce que ces/son/sa successeur soit élu. Tout administrateur peut être réélu pour des mandats successifs.

Article 22 Vacance dans le mandat d'un administrateur

22.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une incapacité juridique, d'une faillite, d'une retraite ou autre, cette vacance peut être provisoirement comblée par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur une nomination permanente, si cela apparaît approprié.

22.2 Si, dans le cas d'une pluralité d'actionnaires, le nombre total des membres du conseil d'administration devient inférieur à trois (3) ou à un minimum supérieur fixé par les présents statuts, le cas échéant, cette vacance doit être comblée sans délai soit par l'assemblée générale des actionnaires soit, provisoirement, par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, qui se prononcera sur la nomination permanente.

22.3 Dans l'hypothèse où la vacance intervient dans le mandat de l'administrateur unique de la Société, cette vacance doit être comblée sans délai par l'assemblée générale des actionnaires.

Article 23 Convocation aux conseils d'administration

23.1 Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux (2) administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation tel que décrit au prochain alinéa.

23.2 Un avis de convocation écrit à toute réunion du conseil d'administration doit être donné à tous les administrateurs par courrier,

télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature et les raisons de cette urgence. Il peut être passé outre la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment écrit de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie d'un tel document écrit étant suffisante pour le prouver. Un avis de convocation n'est pas non plus requis pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration. De même, un tel avis n'est pas requis dans le cas où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration, ou dans le cas de décisions écrites conformément aux présents statuts.

Article 24 Conduite des réunions du conseil d'administration

24.1 Le président doit présider toute réunion du conseil d'administration, mais, en son absence, le conseil d'administration peut nommer un autre administrateur en qualité de président temporaire.

24.2 Quorum

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si au moins un Administrateur A et un Administrateur B sont présents ou représentés, à une réunion du conseil d'administration.

24.3 Vote

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion du conseil d'administration avec au moins un vote en faveur d'un Administrateur A et un vote en faveur d'un Administrateur B. Le président de la réunion, le cas échéant, n'a pas de voix prépondérante.

24.4 Tout administrateur peut participer à toute réunion du conseil d'administration en désignant comme mandataire un autre membre du conseil d'administration par écrit, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen analogue de communication, la copie d'une telle désignation constituant une preuve suffisante d'un tel mandat. Tout administrateur peut représenter un ou

plusieurs administrateurs.

24.5 Les réunions du conseil d'administration peuvent aussi être tenues par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication autorisant les personnes participant à de telles réunions de s'entendre les uns les autres de manière continue et permettant une participation effective à ces réunions. La participation à une réunion par ces moyens équivaudra à une participation en personne pour le calcul du quorum et de la majorité, et la réunion devra être considérée comme ayant été tenue au siège social de la Société.

24.6 Le conseil d'administration peut à l'unanimité prendre des résolutions écrites ayant le même effet que des résolutions adoptées lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoqué et s'étant régulièrement tenu. Ces résolutions écrites sont adoptées une fois datées et signées par tous les administrateurs sur un document unique ou sur des documents séparés, une copie d'une signature originale envoyée par courrier, télécopie, courrier électronique ou toute autre moyen de communication étant considérée comme une preuve suffisante. Le document unique avec toutes les signatures ou, le cas échéant, les actes séparés signés par chaque administrateur, constitueront l'acte prouvant l'adoption des résolutions, et la date de ces résolutions sera la date de la dernière signature.

Article 25 Conflit d'intérêt

25.1 Sauf si la loi en dispose autrement, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial dans une transaction soumise à l'approbation du conseil d'administration qui est en conflit avec l'intérêt de la Société doit informer le conseil d'administration de ce conflit d'intérêts et doit voir sa déclaration enregistrée dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration. Cet administrateur ne peut ni participer aux discussions concernant la transaction en cause, ni au vote s'y rapportant. Tout conflit d'intérêts de ce type doit être rapporté à l'assemblée générale des actionnaires suivante, avant que toute décision concernant tout autre point ne soit prise.

25.2 Lorsque la Société a un administrateur unique et que, dans une transaction conclue entre la Société et l'administrateur unique, celui-ci a,

directement ou indirectement, un intérêt patrimonial qui est en conflit avec l'intérêt de la Société, ce conflit d'intérêt doit être divulgué dans le procès-verbal enregistrant la transaction en cause.

25.3 Lorsqu'en raison d'un conflit d'intérêt, le nombre d'administrateurs requis pour délibérer valablement n'est pas rempli, le conseil d'administration peut décider de soumettre l'approbation de la décision en question à l'assemblée générale des actionnaires.

25.4 Les règles de conflit d'intérêt ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil d'administration ou de l'administrateur unique concerne des transactions relevant de la gestion journalière prises dans des conditions commerciales normales.

25.5 Les dispositions des articles 25.1 à 25.4 s'appliquent *mutatis mutandis* aux administrateurs délégués à la gestion journalière. Lorsque la Société a un seul délégué à la gestion journalière et qu'il se trouve dans une situation de conflit d'intérêt, la décision en question sera prise par le conseil d'administration.

Article 26 Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

26.1 Le secrétaire ou, si aucun secrétaire n'a été nommé, le président, rédige le procès-verbal du conseil d'administration, qui devra être signé par le président et par le secrétaire, le cas échéant ou par deux (2) administrateurs ou par un (1) Administrateur A et un (1) Administrateur B, le cas échéant.

26.2 L'administrateur unique, le cas échéant, rédige et signe également un procès-verbal de ses résolutions.

26.3 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers seront signés par le président, par deux administrateurs ou par l'administrateur unique, le cas échéant.

Article 27 Rapports avec les tiers

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature de l'administrateur unique, ou si la Société a plusieurs administrateurs, par les signatures conjointes d'un (1) Administrateur A et d'un (1) Administrateur B.

Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle/auxquelles pareil pouvoir quant à la gestion journalière de la Société aura été délégué agissant seule ou conjointement conformément aux règles d'une telle délégation.

E. SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 28 Auditeurs

Les informations comptables liées au rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises nommé par le conseil d'administration et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises accomplira toutes les fonctions qui lui sont attribuées par la Loi sur les Sociétés et la Loi sur la Titrisation.

F. EXERCICE – BENEFICES – DIVIDENDES **PROVISOIRES**

Article 29 Exercice

L'exercice de la Société commence le premier juillet de chaque année et se termine le trente juin de l'année suivante.

Article 30 Bénéfices

30.1 Chaque année, au trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et les administrateurs dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs d'actif et de passif de la Société, le bilan et le comptes des profits et pertes, conformément à la Loi sur les Sociétés. Tout actionnaire peut prendre connaissance de cet inventaire et du bilan au siège social de la Société.

30.2 Sur des comptes séparés (en plus des comptes tenus par la Société conformément à la Loi sur les Sociétés et la pratique comptable courante), la Société déterminera à la fin de chaque exercice social le résultat de chaque Compartiment comme suit:

Le résultat de chaque Compartiment sera le solde de tous revenus, profits ou autres produits payés ou dus sous quelque forme que ce soit, relatifs à ce Compartiment (y compris des plus-values, du boni de liquidation et des distributions de dividendes) et le montant des dépenses, pertes, impôts ou autres transferts de fonds encourus par la Société pendant cet exercice et qui peuvent être régulièrement et raisonnablement attribués à la gestion et

fonctionnement de ce Compartiment (y compris honoraires, coûts, impôts sur plus-values, dépenses relatives à la distribution de dividendes).

30.3 Sur le profit annuel net de la Société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour allouer à la réserve légale et ce, jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social, conformément à l'article 5 (*Capital Social*) ou tel qu'augmenté ou réduit périodiquement, conformément à l'article 5.

30.4 Le surplus des profits annuels nets sera distribué comme dividendes aux actionnaires conformément à la Loi sur la Titrisation. Les distributions seront payées dans la devise et au moment et lieu que le conseil d'administration déterminera périodiquement.

30.5 Des acomptes sur dividendes pourront être versés conformément aux conditions prévues par la Loi sur les Sociétés.

30.6 Le conseil d'administration peut décider de distribuer des dividendes en actions en lieu et place de dividendes en liquide, en conformité avec les décisions prises en conseil d'administration.

Article 31 Acomptes sur dividendes – Prime d'émission

31.1 Des acomptes sur dividendes pourront être versés conformément aux conditions prévues par la Loi sur les Sociétés.

31.2 La prime d'émission, le cas échéant, peut être librement distribuée aux actionnaires par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires ou du conseil d'administration, sous réserve des dispositions relatives à l'inaliénabilité du capital social et à la réserve légale.

G. LIQUIDATION

Article 32 Liquidation des Compartiments

Sans préjudice aucun aux dispositions de l'article 9 (Compartiments), chaque Compartiment de la Société pourra être mis en liquidation et ses valeurs mobilières pourront être rachetées par une décision du conseil d'administration de la Société.

Article 33 Liquidation de la Société

33.1 En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui décide de la dissolution de la Société

et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun.

32.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du paiement du passif sera distribué aux actionnaires proportionnellement au nombre de parts sociales de la Société qu'ils détiennent.

H. LOI APPLICABLE

Article 34 Loi applicable

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi sur les Sociétés et de la Loi sur la Titrisation.

DISPOSITIONS TRANSITOIRES

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera 30 juin 2017.

2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2017.

3) Des acomptes sur dividendes pourront aussi être fait au cours du premier exercice fiscal.

SOUSCRIPTION ET PAIEMENT

Stichting Midhurst II, susnommée, représentée comme indiqué ci-avant, déclare souscrire les trente mille (30.000) actions représentant le capital social de la Société.

Toutes les actions sont entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de trente mille euros (EUR 30.000) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

DECLARATION

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées aux articles 26 et 27 de la Loi sur les Sociétés et déclare expressément qu'elles sont remplies.

FRAIS

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution sont évalués à environ mille quatre cents euros (EUR 1.400,-).

ASSEMBLEE GENERALE DE L'ACTIONNAIRE UNIQUE

L'actionnaire constituant, représentant l'intégralité du capital social de la Société a adopté les décisions suivantes:

1. La société est gérée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres.

2. Les personnes suivantes sont nommées Administrateurs A de la Société:

- Monsieur **Patrick Stampfli**, né à Derendingen, Suisse, le 11 novembre 1967, ayant sa résidence professionnelle à Central 2, CH-8021 Zürich, Suisse;

- Monsieur **Alastair Woodward**, né à Windsor, Royaume-Uni, le 24 septembre 1973, ayant sa résidence professionnelle à 5, rue Hoehenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg

3. Les personnes suivantes sont nommées Administrateurs B de la Société:

- Monsieur **Christiaan van Arkel**, né à Bangkok, Thaïlande, le 21 mars 1973, ayant sa résidence professionnelle au 46a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

- Monsieur **Robert Jan Schol**, né à Delft, Pays-Bas, le 1^{er} août 1959, ayant sa résidence professionnelle au 46a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

4. Le mandat des administrateurs se termine à la date à laquelle l'assemblée générale annuelle des actionnaires/de l'actionnaire unique, le cas échéant, approuve les comptes annuels de l'exercice social 2020 ou à tout autre moment précédant cette date que l'assemblée générale des actionnaires/de l'actionnaire unique, le cas échéant, détermine.

5. Le siège social de la Société est établi au 46A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché of Luxembourg

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du mandataire de la comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en français. Sur demande du même mandataire et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

DONT ACTE

Fait et passé à Luxembourg, à la date en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donné au mandataire de la comparante, connu du notaire par son nom, prénom, état civil et résidence, celui-ci a signé, avec le notaire, le présent acte original.

(Signé) T. Allain, M. Loesch.

Enregistré à Grevenmacher A.C., le 22 décembre 2016.

GAC/2016/10210.

Reçu soixante-quinze euros.

75,00 €.

Le Receveur, signé G. SCHLINK

Pour expédition conforme,

Mondorf-les-Bains, le 23 décembre 2016.